融通动力先锋股票型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

2011年12月31日

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
送出日期: 2012年3月26日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据融通动力先锋股票型证券投资基金(以下简称"本基金")基金合同规定,于2012年3月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计。普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2011年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	融通动力先锋股票	
基金主代码	161609	
交易代码	161609(前端收费模式)	161659(后端收费模式)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年11月15日	
基金管理人	融通基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	1,984,058,268.32份	
基金合同存续期	不定期	

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为主动式股票型基金,主要投资于制造业和服务行业中价值暂时被市场低估的股票,分享中国工业化深化过程中两大推动经济增长的引擎—"制造业(特别是装备制造业)和服务业(特别是现代服务业)"的高速成长,力争在控制风险并保持良好流动性的前提下,追求稳定的、优于业绩基准的回报,为投资者实现基金资产稳定且丰厚的长期资本增值。
投资策略	价值低估和业绩增长是推动股价上涨的核心动力。在股价波动与上市公司基本面相关性日益密切的资本市场上,投资于推动经济增长的主要产业部门,可分享该产业部门成长性持续优于经济整体水平而获得的较为显著的超额收益。我们相信,在中国工业化深化阶段,作为经济主要推动力的制造业(特别是装备制造业)和服务业(特别是现代服务业),将是高速发展的产业领域,其增长速度将持续高于GDP增长速度。这两个行业中的价值成长型上市公司兼具良好的盈利性和成长性,长期成长前景良好,代表着中国经济增长的方向,是推动经济增长的中坚力量。本基金通过投资于制造业和服务业两大领域中价值暂时被市场低估的股票,分享中国经济和资本市场高速成长硕果,以获取丰厚的资产增值机会。
业绩比较基准	富时中国A600指数收益率×80%+新华巴克莱资本中国全债指数收益率×20%
风险收益特征	属高风险高收益产品。

注:富时中国A600指数即原新华富时A600指数。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		融通基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	涂卫东	赵会军
	联系电话	(0755)26948666	(010)66105799
	电子邮箱	service@mail.rtfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-883-8088、(0755)26948088	95588
传真		(0755)26935005	(010)66105798

2.4信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.rtfund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人处、基金托管人处

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	-439,002,172.68	-95,765,382.50	16,712,913.05
本期利润	-834,916,541.81	-137,630,093.18	1,588,712,777.95
加权平均基金份额本期利润	-0.4052	-0.0568	0.5536
本期基金份额净值增长率	-30.77%	-3.84%	49.76%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	-0.2185	0.0275	0.0609
期末基金资产净值	1,819,395,020.19	2,931,898,526.97	3,675,437,788.72
期末基金份额净值	0.917	1.352	1.406

注:(1)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

(2)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

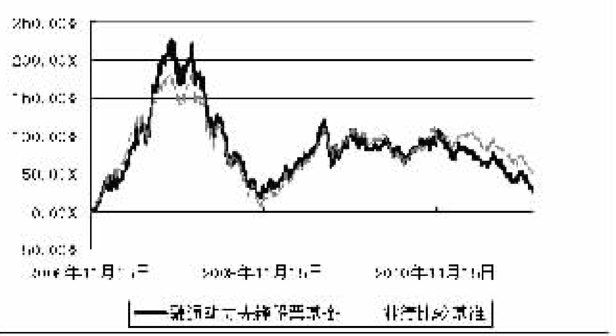
(3)期末可供分配基金份额利润=期末可供分配利润÷期末基金份额总额。其中期末可供分配利润:如果期末未分配利润的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分,如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分扣除未实现部分)。

3.2 基金净值表现

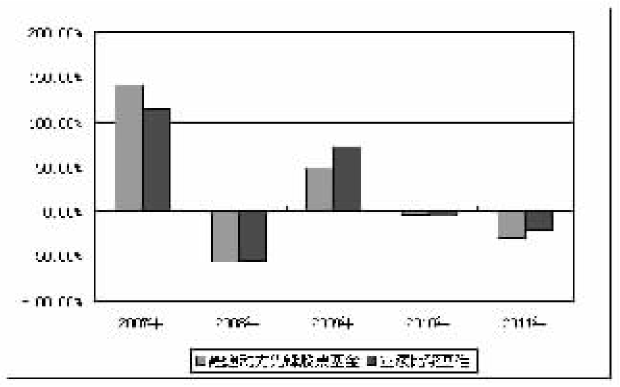
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.33%	1.23%	-7.31%	1.15%	0.98%	0.08%
过去六个月	-21.36%	1.26%	-19.10%	1.10%	-2.26%	0.16%
过去一年	-30.77%	1.17%	-21.73%	1.05%	-9.04%	0.12%
过去三年	-0.31%	1.45%	29.16%	1.34%	-29.47%	0.11%
过去五年	5.49%	1.80%	23.38%	1.73%	-17.89%	0.07%
自基金合同生效起至今	30.50%	1.80%	52.98%	1.72%	-22.48%	0.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011	0.250	16,661,994.85	37,315,487.69	53,977,482.54	-
2010	-	-	-	-	-
2009	1.200	92,834,728.48	203,635,592.09	296,470,320.57	-
合计	1.450	109,496,723.33	240,951,079.78	350,447,803.11	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

融通基金管理有限公司(以下简称"本公司")经中国证监会证监基字[2001]8号文批准,于2001年5月22日成立,公司注册资本12500万元人民币。本公司的股东及其出资比例为:新时代证券有限责任公司60%、日兴资产管理有限公司(Nikko Asset Management Co., Ltd.)40%。

截至2011年12月31日,公司管理的基金共有十二只:一只封闭式基金,即融通通乾封闭基金;十一只开放式基金,即融通新蓝筹混合基金、融通债券基金、融通深证100指数基金、融通蓝筹成长混合基金、融通行业景气混合基金、融通巨潮100指数基金(LOF)、融通易支付货币基金、融通动力先锋股票基金、融通领先成长股票基金(LOF)、融通内需驱动股票基金和融通深证成份指数基金。其中,融通债券基金、融通深证100指数基金和融通蓝筹成长混合基金同属融通通利系列证券投资基金。此外,公司还开展了特定客户资产管理业务。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
郭恒	本基金的基金经理	2011年3月24日	-	15	硕士学位,具有证券从业资格。自1997年9月进入证券行业,先后任职南方证券投资银行高级经理、君安证券投资银行业务董事、中国服装股份有限公司常务副总经理、华睿投资公司高级研究员,2007年6月至2010年7月任职华商基金管理有限公司研究部副总监,2010年11月进入融通基金管理有限公司。
鲁万峰	本基金的基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理	2007年9月28日	2011年1月22日	17	经济学博士,具有证券从业资格。曾就职于北京华融投资管理有限公司和中国人保资产管理有限公司,从事研究和投资工作,2006年6月至今就职于融通基金管理有限公司,任职基金管理部总监助理。
陈晓生	本基金的基金经理、融通蓝筹成长混合基金基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理、公司总经理助理	2006年11月15日	2011年3月24日	17	经济学硕士,具有证券从业资格。曾就职于中信集团中大投资管理有限公司,历任证券投资部交易员、期货业务负责人、股票投资经理助理、股票投资经理。2003年2月加入融通基金管理有限公司,历任融通新蓝筹混合基金经理助理、机构理财部投资经理、副总监、公司总经理助理。

注:任职日期指公司董事会作出决定之日;证券从业年限以从事证券业务相关工作的时间为计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则,并制定了相应的制度和流程,在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

基金名称	本报告期基金份额净值增长率
融通领先成长股票基金(LOF)	-27.26%
融通行业景气混合基金	-35.34%
融通内需驱动股票基金	-40.20%
本基金	-30.77%

注:本基金与融通内需驱动股票基金的净值增长率差异为9.43%,其中0.53%来自于资产配置贡献,2.24%来自于行业配置,9.15%来自于股票选择,-2.49%来自其他因素。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年中国股票市场整体表现比较差。沪深300指数全年下跌25.01%,中证500指数下跌33.83%,创业板指数下跌35.88%。从市场细分行业结构来看:2011年涨幅排名前三位的申万二级行业为:通信运营、银行和饮料制造;跌幅前三位的行业为:航空运输、林业和其他采掘。

2011年本基金上半年配置相对均衡,股票仓位低于同类基金仓位中位数。6月下旬基于国内通货膨胀见顶,宏观调控将趋于放松的预期,基金组合提高股票仓位并超配周期股。三季度中后期因通胀并未回落反而持续走高,信贷政策并未放松,民间借贷资金利率高居不下;基金大幅减持周期股配置趋于行业均衡配置。2011年本基金在运作策略上对年度通货膨胀分析和预判前瞻性不够,在配置和处置周期股问题上未能及时调整组合,给基金净值带来较大的负面影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-30.77%,同期业绩比较基准收益率为-21.73%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年,我们认为中国经济增长率将有所下降,信贷资金环境并非宽松,实体经济企业盈利预期增长不乐观。中国经济经历了30多年的高速增长后,中低端劳动力成本大幅度上升,中国潜在经济增长率面临下行压力,中国经济进入转型和产业升级的调整期。在这期间中国经济会面临各种难以解决的内外矛盾,如国内的高房价、社会保障体系缺口、环境保护等,海外的欧盟部分国家主权债务危机、美国维持较长期限的超低利率货币政策等。基于经济基本面来分析,2012年的股票市场难以出现大牛市行情,最有可能的是震荡行情。基金配置上高度重视低估值蓝筹价值股,同时积极挖掘受益于消费升级和产业转型的成长股。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金的估值业务严格按照《融通基金管理有限公司证券投资基金估值业务原则和程序》进行,公司设立由研究部、金融工程小组、登记清算部和监察稽核部指定人员共同组成的估值委员会,通过参考行业协会估值意见、参考独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,估值委员会成员不包含基金经理。

估值委员会定期对经济环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格的重大事件以及估值政策和程序进行评价,在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法,以保证其持续适用。估值政策和程序的修订须经公司总经理办公会议审批后方可实施。基金在采用新投资策略或投资新品种时,应评价现有估值政策和程序的适用性。其中研究部负责定期对经济环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格的重大事件以及估值政策和程序进行评价,金融工程小组负责估值方法的研究、价格的计算及复核,登记清算部进行具体的估值核算并计算每日基金净值,每日对基金所投资品种的公开信息、基金会计估值方法的法规等进行搜集并整理汇总,供估值委员会参考,监察稽核部负责基金估值业务的事前、事中及事后的审核工作。基金经理不参与估值决定,参与估值流程各方之间亦不存在任何重大利益冲突,截至报告期末公司未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

1、本基金于2011年1月18日实施利润分配,以2010年12月31日的可分配收益为基准,每10份基金份额派发现金红利0.25元。

2、截至2011年12月31日,本基金每基金份额可供分配利润为-0.2185元,依据基金合同的约定,不进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011年,本基金托管人在对融通动力先锋股票型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011年,融通动力先锋股票型证券投资基金的管理人——融通基金管理有限公司在融通动力先锋股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,融通动力先锋股票型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配,分配金额为53,977,482.54元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对融通基金管理有限公司编制和披露的融通动力先锋股票型证券投资基金2011年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

本基金2011年年度财务会计报告已经审计,普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了标准无保留意见的审计报告(普华永道中天审字(2012)第20443号),投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:融通动力先锋股票型证券投资基金

报告截止日:2011年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产:		
银行存款	262,605,151.10	800,128,180.28
结算备付金	6,313,285.93	6,787,590.55
存出保证金	1,516,855.46	1,853,721.20
交易性金融资产	1,541,927,771.46	2,212,964,478.18
其中:股票投资	1,445,297,771.46	2,063,854,478.18
基金投资	-	-
债券投资	96,630,000.00	149,110,000.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	21,326,100.36	-
应收利息	490,325.07	2,340,779.04
应收股利	-	-
应收申购款	52,757.05	365,246.70
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,834,232,246.43	3,024,439,995.95
负债和所有者权益	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	7,743,646.16	80,272,095.25
应付赎回款	293,213.58	970,656.17
应付管理人报酬	2,403,054.32	3,893,424.52
应付托管费	400,509.06	648,904.09
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	2,642,075.02	5,394,337.18
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,354,728.10	1,362,051.77
负债合计	14,837,226.24	92,541,468.98
所有者权益:		
实收基金	1,984,058,268.32	2,168,878,812.38
未分配利润	-164,663,248.13	763,019,714.59
所有者权益合计	1,819,395,020.19	2,931,898,526.97
负债和所有者权益总计	1,834,232,246.43	3,024,439,995.95

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.917元,基金份额总额1,984,058,268.32份。

7.2 利润表

会计主体:融通动力先锋股票型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日 至 2011年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入	-766,336,880.52	-54,612,275.74
1.利息收入	7,127,683.80	10,299,646.28
其中:存款利息收入	2,405,367.33	4,429,992.34
债券利息收入	3,556,991.70	3,083,472.92
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,165,324.77	2,786,181.02
其他利息收入	-	-
2.投资收益	-377,578,750.86	-23,229,413.83
其中:股票投资收益	-391,268,330.20	-41,061,109.20
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-567,412.29	928,251.22
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	14,256,991.63	16,903,444.15
3.公允价值变动收益	-395,914,369.13	-41,864,710.68
4.汇兑收益	-	-
5.其他收入	28,555.67	182,202.49
减:二、费用	68,579,661.29	83,017,817.44
1.管理人报酬	35,600,524.62	48,730,505.03
2.托管费	5,933,420.83	8,121,750.85
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	26,623,228.23	25,732,101.06
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	422,487.61	433,460.50
三、利润总额	-834,916,541.81	-137,630,093.18
减:所得税费用	-	-
四、净利润	-834,916,541.81	-137,630,093.18

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:融通动力先锋股票型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日 至 2011年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,168,878,812.38	763,019,714.59	2,931,898,526.97
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-834,916,541.81	-834,916,541.81
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-184,820,544.06	-38,788,938.37	-223,609,482.43
其中:1.基金申购款	54,422,807.71	10,244,900.27	64,667,707.98
2.基金赎回款	-239,243,351.77	-49,033,838.64	-288,277,190.41
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-53,977,482.54	-53,977,482.54
五、期末所有者权益(基金净值)	1,984,058,268.32	-164,663,248.13	1,819,395,020.19
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,614,024,311.12	1,061,413,477.60	3,675,437,788.72
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-137,630,093.18	-137,630,093.18
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-445,145,498.74	-160,763,669.83	-605,909,168.57
其中:1.基金申购款	45,629,319.81	15,799,684.75	61,429,004.56
2.基金赎回款	-490,774,818.55	-176,563,354.58	-667,338,173.13
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,168,878,812.38	763,019,714.59	2,931,898,526.97

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至 7.4财务报表由下列负责人签署:

奚星华	颜锡廉	刘美丽
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

7.4.2差错更正的说明

本基金在本报告期间无需说明的会计差错更正。

7.4.3关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
融通基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	基金托管人、基金代销机构
新时代证券有限责任公司("新时代证券")	基金管理人股东、基金代销机构
日兴资产管理有限公司	基金管理人股东

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1 股票交易

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例(%)	成交金额	占当期股票成交总额的比例(%)
新时代证券	3,053,747,777.20	17.40	1,967,661,774.47	11.95

7.4.4.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.4.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例(%)	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例(%)
新时代证券	2,595,671.26	17.73	960,140.90	36.35
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例(%)	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例(%)
新时代证券	1,672,504.35	12.16	1,475,835.18	27.36

注:1. 上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	35,600,524.62	48,730,505.03
其中:支付销售机构的客户维护费	6,700,280.28	9,170,428.96

注:支付基金管理人融通基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

7.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	5,933,420.83	8,121,750.85

注:支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间基金管理人均未运用固有资金投资本基金。

7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末,基金管理人主要股东及其控制的机构均未持有本基金份额。

7.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	262,605,151.10	2,290,994.53	800,128,180.28	4,347,831.40

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

1、本基金本报告期及上年度可比期间均未买入管理人、托管人的控股股东在承销期内担任副主承销商或分销商所承销的证券;

2、本基金本报告期及上年度可比期间均未买入管理人、托管人的主要股东(非控股)在承销期内承销的证券。

7.4.4.7 其他关联交易事项的说明

本基金无其他关联交易事项的说明。

7.4.5 期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限的股票。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有因从事银行间市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有因从事交易所市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,445,297,771.46	78.80
	其中:股票	1,445,297,771.46	78.80
2	固定收益投资	96,630,000.00	5.27
	其中:债券	96,630,000.00	5.27
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	268,918,437.03	14.66
6	其他各项资产	23,386,037.94	1.27
7	合计	1,834,232,246.43	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	23,792,587.16	1.31
B	采掘业	-	-
C	制造业	621,140,372.92	34.14
C0	食品、饮料	120,030,336.00	6.60
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	89,030,559.87	4.89
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	41,575,736.21	2.29
C7	机械、设备、仪表	53,801,548.65	2.96
C8	医药、生物制品	316,702,192.19	17.41
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,259,991.85	0.18
E	建筑业	13,316,549.40	0.73
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	96,306,729.86	5.29
H	批发和零售贸易	67,368,760.78	3.70
I	金融、保险业	204,564,660.65	11.24
J	房地产业	116,924,415.40	6.43
K	社会服务业	140,441,571.60	7.72
L	传播与文化产业	90,602,131.84	4.98
M	综合类	67,580,000.00	3.71
	合计	1,445,297,771.46	79.44

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600887	伊利股份	5,875,200	120,030,336.00	6.60
2	600750	江中药业	3,897,767	113,035,243.00	6.21
3	600527	江南高纤	11,931,486	82,565,883.12	4.54
4	600036	招商银行	6,452,855	76,595,388.85	4.21
5	600267	海正药业	2,356,483	74,865,464.91	4.11
6	600138	中青旅	4,934,389	74,311,898.34	4.08
7	000009	中国宝安	6,200,000	67,580,000.00	3.71
8	000069	华侨城A	9,261,859	66,129,673.26	3.63
9	600535	天士力	1,550,398	65,023,692.12	3.57
10	600729	重庆百货	1,921,462	61,371,496.28	3.37

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于基金管理人融通基金管理有限公司网站(http://www.rtfund.com)的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600585	海螺水泥	285,576,763.24	9.74
2	000998	隆平高科	220,655,279.68	7.53
3	000401	冀东水泥	201,233,754.55	6.86
4	600750	江中药业	200,097,889.18	6.82
5	600425	青松建化	179,822,513.57	6.13
6	000629	攀钢钒钛	170,751,187.84	5.82
7	600048	保利地产	154,364,541.66	5.27
8	600801	华新水泥	145,835,599.56	4.97
9	600527	江南高纤	142,918,949.21	4.87
10	600030	中信证券	139,331,066.50	4.75
11	600036	招商银行	136,432,210.76	4.65
12	000789	江西水泥	123,138,433.84	4.20
13	000063	中兴通讯	120,404,315.85	4.11
14	600809	山西汾酒	115,335,076.41	3.93
15	002011	盾安环境	114,407,078.45	3.90
16	600290	华仪电气	113,573,720.35	3.87
17	601601	中国太保	113,097,143.20	3.86
18	000887	中鼎股份	111,894,450.86	3.82
19	600309	烟台万华	111,439,843.55	3.80
20	002551	尚荣医疗	105,302,464.76	3.59
21	600729	重庆百货	104,110,052.19	3.55
22	600276	恒瑞医药	102,759,266.30	3.50
23	600581	八一钢铁	102,697,594.13	3.50
24	000568	泸州老窖	102,538,493.04	3.50
25	600267	海正药业	98,911,746.84	3.37
26	000527	美的电器	90,364,403.73	3.08
27	000002	万 科A	89,374,414.29	3.05
28	600887	伊利股份	88,043,057.06	3.00
29	600138	中青旅	85,225,947.18	2.91
30	600318	巢东股份	84,640,931.60	2.89
31	600362	江西铜业	83,721,376.44	2.86
32	000009	中国宝安	83,139,851.54	2.84
33	601166	兴业银行	82,276,147.34	2.81
34	600535	天士力	81,643,669.81	2.78
35	600458	时代新材	79,207,424.73	2.70
36	002154	报 喜 鸟	78,857,520.33	2.69
37	600383	金地集团	78,732,794.97	2.69
38	002001	新 和 成	76,127,916.84	2.60
39	601766	中国南车	74,910,223.07	2.56
40	000877	天山股份	66,909,618.74	2.28
41	300159	新研股份	66,801,956.15	2.28
42	601288	农业银行	64,366,628.26	2.20
43	600498	烽火通信	63,794,130.78	2.18
44	601098	中南传媒	63,637,041.42	2.17
45	000069	华侨城A	63,505,257.89	2.17
46	002477	雏鹰农牧	61,985,817.57	2.11
47	000562	宏源证券	61,623,040.84	2.10
48	600475	华光股份	61,598,883.38	2.10

注:买入金额"是指买入股票成交金额,即成交单价乘以成交数量,相关交易费用不考虑。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票投资明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600585	海螺水泥	256,995,242.31	8.77
2	000998	隆平高科	207,521,666.33	7.08
3	000009	中国宝安	207,276,522.76	7.07
4	600812	华北制药	162,472,464.21	5.54
5	600809	山西汾酒	153,656,129.85	5.24
6	600166	福田汽车	142,540,909.33	4.86
7	300002	神州泰岳	141,496,606.95	4.83
8	600425	青松建化	141,241,284.57	4.82
9	000401	冀东水泥	135,060,507.43	4.61
10	000629	攀钢钒钛	128,697,559.73	4.39
11	000789	江西水泥	122,409,266.25	4.18
12	600309	烟台万华	120,291,969.64	4.10
13	600048	保利地产	111,548,231.72	3.80
14	000568	泸州老窖	109,288,136.99	3.73
15	000887	中鼎股份	100,737,929.80	3.44
16	000423	东阿阿胶	100,642,426.19	3.43
17	002154	报 喜 鸟	97,685,962.37	3.33
18	600750	江中药业	96,887,810.23	3.30
19	600030	中信证券	96,452,345.97	3.29
20	600276	恒瑞医药	95,311,622.38	3.25
21	600290	华仪电气	93,985,647.35	3.21
22	002551	尚荣医疗	92,554,237.44	3.16
23	000538	云南白药	91,617,772.56	3.12
24	600581	八一钢铁	90,614,685.06	3.09
25	000527	美的电器	90,368,905.15	3.08
26	000661	长春高新	87,558,235.37	2.99
27	600535	天士力	84,798,545.00	2.89
28	600362	江西铜业	83,463,432.90	2.85
29	600096	云天化	81,034,028.82	2.76
30	600801	华新水泥	80,265,583.30	2.74
31	000002	万 科A	79,060,899.31	2.70
32	600383	金地集团	77,121,566.81	2.63
33	601601	中国太保	76,606,330.10	2.61
34	601166	兴业银行	76,249,123.37	2.60
35	002001	新 和 成	72,757,505.11	2.48
36	002477	雏鹰农牧	69,089,782.09	2.36
37	600458	时代新材	68,290,873.41	2.33
38	600318	巢东股份	67,771,779.88	2.31
39	000063	中兴通讯	65,523,206.78	2.23
40	002035	华帝股份	63,603,778.48	2.17
41	601288	农业银行	63,285,309.98	2.16
42	300159	新研股份	63,171,729.50	2.15
43	002011	盾安环境	61,549,422.74	2.10
44	600267	海正药业	60,593,210.21	2.07

注:卖出金额"是指卖出股票成交金额,即成交单价乘以成交数量,相关交易费用不考虑。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	8,861,006,342.94
卖出股票收入(成交)总额	8,691,630,150.33

注:买入股票成本(成交)总额"和"卖出股票收入(成交)总额"均按成交单价乘以成交数量填列,相关交易费用不考虑。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	96,630,000.00	5.31
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	96,630,000.00	5.31

8.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	1101088	11央行票据88	1,000,000	96,630,000.00	5.31

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 报告期内本基金投资的前十名证券中被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形:

本基金投资的前十名证券之一的中国宝安的发行主体中国宝安集团股份有限公司于2011年6月15日发布公告称已于日前收到了深交所的处分通知,公司存在对子公司网站刊登信息把关不严、接待投资者调研工作不规范等信息披露方面的问题。中国宝安没有对子公司贝特瑞对外披露的信息进行有效管理和严格审查,造成公司股价异动,市场影响恶劣。深交所决定,对中国宝安给予通报批评,并对其营运总裁贺德华、营运总裁兼董事会秘书娄兵给予通报批评的处分。

本基金重点买入该股的时间是在公司被处分事项发生前6个月以上时间,该事件发生后,投资研究部门讨论认为,上述事件对该公司盈利的负面影响未改变我们的预期,未改变我们买入时对该公司投资价值判断的核心假设,属于可控范围。公司投资决策委员会同意对该证券进行重点投资。本基金在该证券上的投资决策流程符合法规和公司制度的规定。

除此之外,本基金投资的前十名证券中其他证券的发行主体报告期内没有被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

8.9.2本基金投资的前十名股票未超出本基金合同规定的备选股票库。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,516,855.46
2	应收证券清算款	21,326,100.36
3	应收股利	-
4	应收利息	490,325.07
5	应收申购款	52,757.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,386,037.94

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
116,852	16,979.24	12,002,891.42	0.60%	1,972,055,376.90	99.40%

9.2期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,321,286.97	0.0666%

§10 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2006年11月15日)基金份额总额	3,364,280,448.23
本报告期期初基金份额总额	2,168,878,812.38
本报告期基金总申购份额	54,422,807.71
减:本报告期基金总赎回份额	239,243,351.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,984,058,268.32

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

(1)基金管理人的重大变动

1)经公司董事会审议并经中国证监会核准,奚星华先生担任公司总经理职务,颜锡廉先生(Allen Yan)担任公司副总经理职务,涂卫东先生担任公司督察长职务。经公司董事会审议并报中国证监会备案,吴冶平先生辞去公司督察长职务。

具体内容请参阅2011年3月26日在《证券时报》上刊登的相关公告。

2)经公司董事会审议通过并报中国证监会备案,同意刘模林先生辞去公司副总经理职务。

具体内容请参阅2011年10月22日在《证券时报》上刊登的相关公告。

3)自2011年1月22日起,鲁万峰先生不再担任本基金的基金经理,陈晓生先生继续担任本基金的基金经理。

具体内容请参阅2011年1月22日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登的相关公告。

4)自2011年3月24日起,陈晓生先生因专门负责公司机构理财业务,不再担任本基金的基金经理,郭恒先生任本基金基金经理。

具体内容请参阅2011年3月26日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登的相关公告。

(2)基金托管人的重大人事变动

本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金管理人、基金财产、基金托管业务在本报告期内无诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本基金投资策略在本报告期未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘请的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所有限公司,该事务所自本基金合同生效以来为本基金提供审计服务至今。本年度应支付的审计费为人民币100,000.00元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内管理人、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

11.7基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
申银万国	1	3,502,528,651.76	19.96%	2,977,141.78	20.34%	-
新时代证券	1	3,053,747,777.20	17.40%	2,595,671.26	17.73%	-
国泰君安	1	1,755,993,196.12	10.01%	1,426,753.43	9.75%	-
中信证券	1	1,639,750,488.44	9.34%	1,332,307.81	9.10%	-
国开证券	1	1,598,783,574.50	9.11%	1,299,020.71	8.88%	-
中信建投	1	1,580,022,509.16	9.00%	1,343,014.84	9.18%	-
光大证券	1	1,480,831,900.05	8.44%	1,203,185.23	8.22%	-
安信证券	1	1,086,179,366.71	6.19%	923,249.60	6.31%	-
招商证券	1	995,014,135.58	5.67%	808,455.59	5.52%	-
平安证券	1	833,578,300.89	4.75%	708,539.01	4.84%	-
恒泰证券	1	21,836,683.96	0.12%	18,561.14	0.13%	-
长江证券	2	-	-	-	-	-
国联证券	1	-	-	-	-	-
中投证券	2	-	-	-	-	-

注:1、本基金选择代理本公司所管理的基金进行证券买卖业务的证券经营机构的标准包括以下六个方面:

(1)资力雄厚,信誉良好,注册资本不少于3亿元人民币;

(2)财务状况良好,各项财务指标显示公司经营状况稳定;(3)经营行为规范,最近两年未因重大违规行为而受到中国证监会和中国人民银行处罚;

(4)内部管理规范、严格,具备健全的内控制度,并能满足基金运作高度保密的要求;

(5)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要,并能为本基金提供全面的信息服务;

(6)研究实力较强,有固定的研究机构和专门研究人员,能及时为本基金提供高质量的咨询服务,包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析、个股分析报告及其他专门报告,并能根据基金投资的特定要求,提供专门研究报告。

2、选择代理本公司所管理的基金进行证券买卖业务的证券经营机构的程序包括以下四个步骤:

(1)券商服务评价;

(2)拟定租用对象。由研究部根据以上评价结果拟定备选的券商;

(3)上报批准。研究部将拟定租用对象上报分管副总经理批准;

(4)签约。在获得批准后,按公司签约程序代表公司与确定券商签约。

3、交易单元变更情况

本报告期内,新增国开证券交易单元一个。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
申银万国	-	-	-	-	-	-
新时代证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
国开证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
光大证券	1,002,644.50	100.00%	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
恒泰证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
国联证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-

融通基金管理有限公司
二〇一二年三月二十六日